

### 國際金融領袖投資峰會

年度金融盛事國際金融領袖投資峰會的壓軸活動「與國際投資者對話」，昨在港交所香港金融大會堂舉行，20多位被稱為「一把手」的全球頂尖投資者出席研討會，就投資前景和長期資產配置策略等分享真知灼見。多間國際金融機構、大型資產管理公司均看好中國內地以至香港資本市場前景。其中太盟投資以自身經驗指出，看好中國市場投資潛力龐大，相信有望吸引大量中東資金流入；在內地和香港經營業務多年的景順集團，深感香港繁榮穩定，尤其擁有很多資源、人才，金融資本流動非常活躍，相信香港作為超級聯繫人角色將繼續強大，令內地及國際間資本市場始終保持連結。

●香港文匯報記者 馬翠媚、岑健樂

內地近期推出一籃子刺激經濟政策，以穩增長、穩地產、穩A股，國務院副總理何立峰19日在峰會發表講話時指出，相關政策成效日益顯現，經濟向好勢頭更加鞏固。景順作為環球投資管理公司，對全球資金流向素來敏感，景順集團總裁兼首席執行官Andrew Schlossberg昨在研討會上提到，就中國內地業務，在過去6個月，隨着內地刺激措施出台，看到了資金流入增加。他又指看到了內地復甦跡象，認為內地推出刺激措施是相當巨大且大膽。隨着相關措施逐步在內地經濟中發揮效用，雖然未來有可能面對不穩定的地緣政治風險，惟他相信外國投資者將再次對投資中國產生興趣，而且從長期來看這種趨勢和投資主題並沒有減弱。

太盟投資集團聯合創辦人兼首席執行官Chris Gradel坦言，不少投資者過去3年投資中國錄得損失，因此現時大多數人仍在觀望，期望進一步了解內地經濟的最新發展情況。他強調中央政府繼續支持經濟發展非常重要，隨着內地經濟復甦，有信心資本將會回流，因為大多數投資者態度都相當務實。此外，中國市場龐大，有很多投資價值，而一些來自中東國家的投資者本身在中國和東亞地區的資產配置比例不多，同時亦希望在中國與美國之間保持政治中立，因此他認為中國有望吸引更多中東資金流入。

#### 內地資產估值合理 吸引收購

內地強調對外開放大門只會進一步擴大，並表明支持外資機構更深度參與中國市場，不少外資也期望把握機遇，分享中國改革開放政策紅利。今年9月，以太盟為首的投資者入股萬達旗下商場控股公司，獲得500家內地商場控制權。對此，Chris Gradel表示公司正不斷在整個亞洲區域內尋找投資機會。在收購內地資產方面，他認為部分內地資產估值合理，融資成本亦合理，認為上述收購是一個很好的交易，因為相關地點都是大眾化的購物中心，周末時會有不少內地居民和家人到這些地點消費和娛樂，令現金流具可預測性。

#### 地緣政治造成壓力也創造機會

作出一個好的投資決定，除了要有洞悉先機的眼光，更需具備抓緊機遇的勇氣。私募基金管理公司基滙資本董事長兼執行合夥人及聯合創辦人吳繼輝表示，公司在香港信貸領域做了不少工作，正嘗試填補大銀行想要退出的領域，包括大型銀行減少在港涉足大量高淨值內地房地產發展商方面的風險等。他認為香港是一個非常穩健的地方，因此這些被大型銀行視為高風險的領域，對公司而言反而是一個非常好的參與領域。他又指，當外界認為地緣政治對香港造成壓力同時，也為東盟創造了很多機會，現時所有的聯繫不再是一對一的中國對美國、製造業對消費者，實際上是「多對多」的，而公司一直以來都非常關注來自東盟的機會。他說，「中國+1」策略下，意味在墨西哥發展「會做得非常好」，因為有很多中國廠家會在墨西哥蒙特雷開設新工廠，所以公司亦在墨西哥—德州邊境購買倉庫。

## 多家外資大行看好內地和香港機遇

# 太盟投資讚中國潛力巨 將吸引中東資金流入



太盟投資聯合創辦人Chris Gradel看好中國市場投資潛力龐大，相信有望吸引大量中東資金流入。

香港文匯報記者黃艾力 攝



國際金融領袖投資峰會的壓軸活動「與國際投資者對話」昨在港交所香港金融大會堂舉行。

香港文匯報記者 黃艾力 攝

### 外資機構看經濟前景

#### 美國橋水投資公司聯席首席投資官 Bob Prince :

香港經濟基本面仍然穩固，由於亞洲其他地區的證券化程度較低，因此香港有潛力在推動亞洲金融業發展當中，扮演非常重要的角色。

#### 太盟投資集團聯合創辦人兼首席執行官Chris Gradel :

中央政府繼續支持經濟發展非常重要，內地經濟正在復甦，相信資本將會回流，因為大多數投資者都相當務實。

#### EQT亞洲主席Jean Eric Salata :

亞洲經濟增長將高於成熟市場，令私募投資潛在回報提升，現時是增加亞洲私募投資的好時機。

#### 道富環球投資管理總裁兼首席執行官洪亦心 :

對全球增長保持樂觀，預計內地將出台更多刺激措施，有望降低下行風險，相信中國今年GDP增長5%目標可達標。

#### 景順集團總裁兼首席執行官Andrew Schlossberg :

景順的內地業務和香港業務已經經營了逾20年了，深感香港繁榮，有很多資源、人才，金融資本流動非常活躍，相信香港作為超級聯繫人角色將繼續強大，令資本市場將保持連結。

#### 瑞士百達集團管理合夥人雷樂仁 :

留意到客戶正重新分配資產，他偏好美國、中國、東南亞等，債市方面開始留意一些新興市場，尤其是不會太易受到美國關稅影響國家，如土耳其、阿根廷、印度，另亦偏好黃金。

●整理：香港文匯報記者 馬翠媚、岑健樂

## 道富：美元走弱 利好歐洲及新興市場股市

香港文匯報訊（記者 馬翠媚、岑健樂）特朗普當選美國總統將於明年1月重返白宮，新的政策主張或再次令美國對華政策充滿變數，令市場關注全球資金流轉變。道富環球投資管理總裁兼首席執行官洪亦心昨出席峰會時表示，特朗普計劃推出關稅、放寬監管要求等，有利提振當地需求，相信放寬監管主題將利好消費、銀行和金融股等。美國勞動市場目前保持整體均衡，通脹預期無大幅改變，料美聯儲12月或再減息一次，並將明年減息次數預測下調至3次，料明年底聯邦基金目標利率會降到3.5至3.75厘區間。她看好歐洲及新興市場股市，形容美元走弱對新興市場而言屬利好因素，並建議投資者在組合內加入低單位數百分比的黃金，以對沖地緣政治風險。

洪亦心展望2025年全球經濟「軟著陸」情況將持續。她提到，美股市值對盈利增長比率為1.5倍，低於歷史平均值，單計美股科技七雄亦僅1.7倍，相信科企盈利會持續增長。她看好數字環境將是一個不斷成長領域，她又提到中國在再生能源技術、先進材料、人工智慧等方面亦非常先進，亦是這些投資者展望未來時非常感興趣的領域。

#### 橋水：特朗普政策或令通脹居高難下

美國橋水投資公司聯席首席投資官Bob Prince則提醒，特朗普偏好故意製造不確定性，在短期內會對金融市場造成不利影響。特朗普政策雖然有利美國營商環境，但他同時擬提高進口貨品關稅、推動財

政刺激及驅逐非法移民等政策，亦可能會令美國通脹上升，令美國通脹無法降至美聯儲的2%目標，將導致美聯儲難以持續減息。

他續指，美股剛剛經歷了可能是歷史上其中一個最好的十年，如此良好的表現已反映了部分政策預期，因此他認為美國股市後續表現可能將面臨挑戰，升幅亦可能不及過去十年凌厲。

瑞士百達集團管理合夥人雷樂仁則認為，美國債務高企，當地就社會保障及國防等開支，料將繼續推高美國債務水平，但現時約35萬億美元國債當中，有約15萬億由外國投資者持有，只要美國仍是創新中心，加上美元是安全性資產，外資仍會持續買入。他又說，客戶資金在美國總統大選後開始重新配置，仍持續將資金配置於中國、美國及東南亞市場。

#### 高瓴看好投資中國未來20年回報豐厚

面對外部不確定性，同場的高瓴投資創始人兼董事長張磊指出，即使現時內地經濟並非在最佳情況，但按多年經驗，成功的創新例子都在最困難的環境中誕生，他看好這些投資中國的企業家未來20年將獲得豐厚回報。現時有不少內地企業向外投資，而內地推行「中國+1」料可迎接大量供應鏈轉變商機，當中需要大量資金和專業服務需求，亦將帶來大量私募投資機會，他認為香港有大量金融和專業人才，應趁機吸納相關公司設立總部，這些公司亦可以香港作為亞洲區研究中心。

## 橋水高管億元港買豪宅「因為太太喜歡香港」

香港文匯報訊（記者 岑健樂）美國橋水投資公司聯席首席投資官Bob Prince昨日於「國際金融領袖投資峰會」上表示，橋水在亞洲從南至北都有業務往來，有很好的長期客戶，而香港就位於中間位置，擁有地理優勢，從香港機場可以到達任何地方，因此他看好香港的前景。他近期更身體力行支持香港，在香港加多利山買下一座豪宅。

市場消息透露，Bob Prince以公司名義購入信置及中電合作發展的加多利山超級豪宅St. George's Mansions的一個大單位，涉資約1億元。翻查資料，St. George's Man-



sions位於九龍加多利山嘉道理道24A號，於2022年開始落成，由3座樓宇組成，共有175個單位，主打三至四房連兩套房單位，實用面積為764至3,695方呎。

對於在香港置業一事，Bob Prince表示，香港是有趣的城市，有很棒的文化、很棒的餐廳，在香港置業只因太太喜歡香港。

他續指，自己不是房地產投資者，雖然現時香港房地產市場情緒較為負面，但他認為其基本面仍然穩固，從投資角度來看，這是一個好的資產組合。他解釋，從商業角度來看，香港的前景非常廣闊，雖然亞洲各地的資本市場不斷擴張，惟亞洲其他地區的證券化程度都相對較低，因此香港有潛力在推動亞洲金融業發展當中，扮演非常重要的角色。

此外，Bob Prince稱，粵港澳大灣區是一個很好的概念，有如將美國的矽谷和紐約連接在一起，為香港的經濟發展帶來了新的機會。

## 證監會梁鳳儀：抱「三項鐵人心態」應對時代變化

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）由金管局、證監會和金融學院聯合舉辦的「與國際投資者對話」研討會昨日舉行。證監會行政總裁梁鳳儀表示，現時我們正處於一個高度不確定時代，面對市場變化快速、資金流動廣泛、地緣政治風險等挑戰，令不確定性和市場動盪成為新常态，為了應對這個新時代的變化，她形容香港「就如備戰三項鐵人賽，備受考驗和磨練」，惟亦勉勵本港需「抱持三項鐵人運動員的心態來思考和鍛煉，增強自身適應能力、耐力和韌力，在瞬息萬變的時代中砥礪前行」。

梁鳳儀提到，現時投資市場中有幾股變革的力量，包括來自科技革新、被動型基金相對保持優勢、私人資本市場錄得迅速增長等。她解釋，過去9年被動型基金比主動型基金錄得更多資金流入，令人關注因投資集中於企業巨頭

的潛在風險，她提醒這些巨頭市值飆升，繼而推高它們在市場指數中的權重，因此造成正向反饋循環的效應，她亦警告一旦有關投資熱潮減退，恐怕會在市場上掀起劇烈震盪。

#### 亞洲資產管理具上升潛力

梁鳳儀又引述一項估計指，全球私人資本的管理資產總值突破14萬億美元，較10年前躍升三倍，其中亞洲增速較慢，但亦意味有更大上升潛力，因此私人信貸作為企業和較長期投資項目的另一項融資選擇值得支持，但她強調前提是要有足夠的透明度及流動性風險管理，以及更充分數據匯報。



證監會梁鳳儀

## 金管局余偉文：約定峰會領袖明年11月再聚

香港文匯報訊（記者 馬翠媚、岑健樂）連續第三年舉行的國際金融領袖投資峰會昨圓滿閉幕。金管局昨表示，為期三天的峰會吸引了超過350名與會者參與，當中逾100名是被稱為「一把手」的金融領袖，包括集團主席或行政總裁，涵蓋銀行、證券公司、資產持有者、資產管理公司、私募股權和風險投資公司、對沖基金和保險公司。金管局又預告，明年將於11月再舉行國際金融峰會，期望與嘉賓明年再會。

#### 連辦三年 已成亞洲區年度指標活動

金管局總裁兼金融學院主席余偉文昨為閉幕

致辭時表示，今年是香港第三年舉辦峰會，很高興峰會再次深受國際金融領袖歡迎，形容峰會已成為亞洲區的指標活動，並成為不少金融領袖年度出訪計劃的一部分，因此他深信日後峰會成為每年一度的活動後，國際金融領袖交流的觀點和洞見將會繼續啟迪大家如何在面對全球前所未見的變局中奮力前航。

金管局早前已預告，峰會將成為國際金融界的年度盛事，金管局最新透露已為明年峰會「擇了吉日」。余偉文指為持續和全球金融界交流，金管局已定明年峰會日期，於11月3日舉行歡迎晚宴，至於主峰會則將於11月4日開始。他表示目前已確定明年舉辦歡迎晚宴和主峰會的兩個地點，金管局會提早向大家發出邀請，呼籲嘉賓們明年再來港參與「國際金融領袖投資峰會」。



金管局余偉文